



道通早报

日期：2023 年 7 月 14 日

【分品种动态】

◆农产品

	内外盘综述	简评及操作策略
棉花	<p>12 月合约小幅高开，因无明确利好因素指引，盘面维持震荡运行。后因美棉出口装运数据表现平平，部分资金获利了结，交易重心震荡下行。据美国农业部（USDA），6.30-7.6 日一周美国 2022/23 年度陆地棉净签约 5239 吨（含签约 8822 吨，取消前期签约 3583 吨），较前一周减少 79%，较近四周平均减少 76%。装运陆地棉 47242 吨，较前一周减少 20%，较近四周平均减少 14%。</p> <p>郑棉高位震荡。需求端不好。</p> <p>美元回调，人民币汇率下跌，原油上涨，宏观偏暖，原油上涨带动市场情绪。市场的焦点还以供应端为主，结转库存低和新棉产量低，低库存又导致对新年度产量更敏感，8 月差不多定产，关注落地和预期的差距，关注高价对新年度抢收情绪的抑制因素。</p>	<p>操作上，已有多单以 17000 防守续持，技术偏强，需求风险随着上涨累计；新仓观望。</p> <p>（苗玲）</p>



◆工业品



	内外盘综述	简评及操作策略
<p>钢材</p>	<p>钢材：钢材周四价格小幅回升，螺纹 2310 合约收于 3736，热卷 2310 合约收于 3836。现货方面，13 日唐山普方坯出厂价报 3520（+10），上海地区螺纹钢现货价格(HRB400 20mm)3700 元（+10），热卷现货价格(4.75mm)3860 元（+10）。</p> <p>国家能源局数据显示。6 月份，全社会用电量 7751 亿千瓦时，同比增长 3.9%。1-6 月，全社会用电量累计 43076 亿千瓦时，同比增长 5.0%。</p> <p>据海关总署最新数据：6 月中国出口钢材 750.8 万吨，较上月减少 84.8 万吨，环比下降 10.1%；1-6 月累计出口钢材 4358.3 万吨，同比增长 31.3%。</p> <p>据产业在线数据显示，2023 年 6 月家用空调生产 1757.7 万台，同比增长 35.3%；销售 1828.3 万台，同比增长 26.2%。</p> <p>据 Mysteel 数据，本周，五大品种钢材产量 932.58 万吨，周环比减少 4.14 万吨。钢材总库存量 1618.98 万吨，周环比增加 17.82 万吨。其中，钢厂库存量 460.98 万吨，周环比增加 12.96 万吨；社会库存量 1158.00 万吨，周环比增加 4.86 万吨。</p> <p>7 月 13 日，40 家独立电弧炉建筑钢材钢厂平均成本为 3886 元/吨，日环比下降 13 元/吨。平均利润亏损 103 元/吨，谷电利润为 2 元/吨，日环比增加 37 元/吨。</p> <p>钢材价格小幅震荡回升。本周钢材供应小幅下降，需求延续淡季弱势表现，库存继续累升。宏观层面美国 cpi、ppi 数据均较预期中形成更大回落，市场对后续加息次数减少形成预期，风险偏好有所回升。钢材 6 月出口数量较 5 月环比回落 10%，后续出口预计承压回落。钢材市场国内目前有江苏平控的传言，对于后续产量平控的预期支撑钢材价格回弹。淡季下供需整体偏弱，但市场对后续政策预期及当前原材料价格仍有一定支撑。</p>	<p>等待国内政策的公布，短期预计保持震荡态势，建议观望为主。</p> <p>(黄天罡)</p>
<p>铁矿石</p>	<p>昨日 Mysteel 铁矿石港口现货价格指数:62%指数 883 涨 4, 58%指数 801 涨 8, 65%指数 968 涨 3。港口块矿溢价 0.0920 美元/干吨度，跌 0.0053。青岛港 PB 粉价格 871（约\$115.18/干吨）；纽曼粉价格 889（约\$115.71/干吨）；卡粉价格 973（约\$128.31/干吨）；超特粉价格 741（约\$98.08/干吨）。</p> <p>本周，新口径 114 家钢厂进口烧结粉总库存 2381.26 万吨，环比上期降 48.81 万吨。烧结粉总日耗 111.75 万吨，增 0.23 万吨。</p> <p>本周，唐山 126 座高炉中有 55 座检修，高炉容积合计 37910m³；周影响产量约 82.37 万吨，产能利用率 75.57%，较上周减少 0.69%，较上月同期增加 0.31%，较去年同期增加 4.03%。</p> <p>6 月中国进口铁矿砂及其精矿 9551.8 万吨，较上月减少 65.7 万吨，环比下降 0.7%；1-6 月累计进口铁矿砂及其精矿 57613.5 万吨，同比增长 7.7%。</p> <p>近期铁矿石市场供需面相对平稳，矛盾不大。供应</p>	<p>短期矿石市场高位偏强震荡运行，短线为主，9-1 正套持有，关注限产政策、宏观政策情况和终端需求表现。</p> <p>(杨俊林)</p>

	<p>端，海外发运量半年末冲量结束后环比下滑，下半年总体处于高位水平；需求端，铁水产量高位，市场有平控消息，但未正式落地，如下半年平控政策实施，产量有较大的下滑空间；宏观面，政治局会议之前，政策面预期依然对市场形成一定支撑。</p>	
<p>煤焦</p>	<p>现货市场，双焦稳中偏强运行，焦炭提涨第二轮，有望本周落地。山西介休1.3硫主焦1600元/吨，蒙5金泉提货价1450元/吨，吕梁准一出厂价1750元/吨，唐山二级焦到厂价1850元/吨，青岛港准一焦平仓价2000元/吨。</p> <p>本周焦炭产量回升，库存继续下滑。独立焦企日均产量68.3万吨，增0.9，库存81.8万吨，减6.3；钢厂焦化日均产量46.4万吨，减0.4，库存590.7万吨，减1；港口库存247.6万吨，减5.8。</p> <p>本周焦煤库存继续下滑。独立焦企库存833万吨，减12.6；钢厂焦化库存726.1万吨，增0.1；港口库存623.4万吨，减33.8。</p> <p>6月中国进口煤及褐煤3987.1万吨，较上月增加28.7万吨，环比增长0.7%；1-6月累计进口煤及褐煤22193万吨，同比增长93%。</p> <p>近期双焦现货表现偏强，区间低位反弹。因蒙煤短期进口下滑叠加库存连续两周下滑，现货提涨有落地的基础，盘面反弹反映两轮提涨的预期；但未来继续提涨的空间相对受限，因终端需求淡季，成材价格偏弱，本周钢厂利润持续压缩，将限制焦炭提涨空间。结合盘面，不排除双焦在当前位置继续反弹反映第三轮提涨预期，但不确定性较强，盘面仍在震荡区间内，观望或短线思路对待。</p>	<p>观望或短线思路对待。</p> <p>(李岩)</p>
<p>铝</p>	<p>昨日沪铝高位偏强运行，沪铝主力月2308合约收至18305元/吨，涨230元，涨幅1.27%。现货方面，13日长江现货成交价格18420-18460元/吨，涨200元/吨，贴水80-贴水40；广东现货18400-18450元/吨，涨145元/吨，贴水100-贴水50；上海地区18430-18470元/吨，涨210元/吨，贴水70-贴水30。期现同涨，但市场持货商出货压力仍较大，继续贴水报价出货以寻求换现，下游买方多见低价货源补入，整体接货量不高，成交表现好于昨日。</p> <p>13日，海关总署数据显示，2023年6月国内未锻轧铝及铝材出口49.26万吨，同比下降18.9%，环比增加3.63%；2023年1-6月份国内未锻轧铝及铝材出口总量达280.7万吨，同比减少20%。1-6月份累计出口总金额达9815.1百万美元，累计同比减少31.6%。短期来看，人民币贬值带动国内铝材出口利润小幅好转且5-8月份一般为国内铝材出口的小旺季，故自5月份以来国内铝材出口环比增长，但仍难超去年同期水平。</p> <p>美国通胀大降温，6月CPI超预期回落之后，6月PPI也超预期降温，同比增速放缓至0.1%，创近三年新低，美元指数大幅下跌，提振有色金属反弹。国内供应端云南水电发电逐步好转，电力负荷管理全面放开，铝厂开始通电复产，但四川限电或有减产风险。下游铝加工开工上行乏力，需求温和恢复。短期云南电力负荷</p>	<p>操作上建议暂时观望或短线。</p> <p>(有色组)</p>

	<p>管理全面放开且产能超预期，供应压力明显上升，不过中国央行等两部门延长金融扶持房地产政策期限，加上低位库存继续支撑铝价，铝价或震荡运行为主。</p>	
<p>天胶</p>	<p>【天胶】美国 6 月 PPI 升幅低于市场预期，再度强化通胀超预期下行的局面，市场对美联储紧缩货币政策的担忧继续缓和，美元指数连续大跌跌破 100，对海外主要金融市场情绪带来显著提振，大宗商品亦受到利多影响。国内 6 月出口下降明显，印证外需偏弱的局面，不过近期美元显著走弱，人民币升值，有利于对国内经济带来支撑。昨日国内工业品期货指数继续小涨，当前保持阶段性涨势，对胶价带来一定支撑作用。行业方面，昨日泰国原料价格小幅上涨，国内云南胶水价格下跌，RU2401 交割利润继续好转，对 RU 的压力增加。本周国内半钢胎样本企业产能利用率为 78.35%，环比+0.37%，同比+10.80%，全钢胎样本企业产能利用率为 64.93%，环比+0.21%，同比+4.02%，轮胎开工率有所增加，但轮胎库存也在继续攀升。截至 7 月 9 日，国内天然橡胶社会库存 159.13 万吨，较上期增加 0.24 万吨，增幅 0.15%，去库进程时有中断，对胶价的影响难有持续性。昨日国内天然橡胶现货价格小幅上涨（全乳胶 12275 元/吨，+50/+0.41%；20 号泰标 1345 美元/吨，0/0%，折合人民币 9620 元/吨；20 号泰混 10620 元/吨，0/0%）。</p> <p>技术面：昨日 RU2309 小幅冲高回落，多头拉高遭遇明显的阻力，夜盘多头主动离场，短期来看，多空仍在区间博弈，上方压力 12400-12600，后市博弈方向仍值得重点关注。</p>	<p>操作建议：轻仓波段交易为主或暂时观望，关注后市博弈方向。</p> <p>（王海峰）</p>
<p>原油</p>	<p>【原油】国际能源署（IEA）发布月报，将 2023 年石油需求增长预期下调 22 万桶/日至 220 万桶/日，为年内首次下调；预计 2024 年需求增长将放缓至 110 万桶/日。不过，IEA 预计中国经济将加快复苏，占全球石油需求增长 2/3 以上。根据贝克休斯 7 月 7 日发布的最新旋转钻机数量，北美增加数台钻机。该地区的钻机数量增加 14 台，其中美国增加了 6 台，加拿大增加了 8 台。目前北美地区的钻机总数为 855 台，其中美国钻机 680 台，加拿大钻机 175 台。当周美 EIA 原油、馏分油库存攀升，汽油库存略有下滑；原油库存增加 590 万桶（预期+50 万桶），至 4.5813 亿桶。据油价网 7 月 10 日报道，阿联酋宣布，它不会加入沙特自愿减产的行列，并称沙特的减产足以平衡市场。阿联酋计划到 2027 年将其原油产能提高到 500 万桶/天，远高于欧佩克 300 万桶/天的配额。据钻井地带网 7 月 10 日报道，花旗银行全球商品研究主管埃德·莫尔斯在接受钻井地带网站采访时表示，沙特阿拉伯对全球需求疲软非常敏感。阿联酋阿布扎比国家石油公司 ADNOC：将 8 月份的达斯原油价格设定为较穆尔班原油贴水 0.7 美元/桶；将 8 月份的 UPPERZAKUM 原油价格设定为较穆尔班原油贴水 0.6 美元/桶；将 8 月份的 UMMLULU 原油价格设定为较穆尔班原油升水 0.15 美元/桶。伊拉克将用原油换取伊朗天然气，伊朗同意恢复向伊拉克出口天然气，此前伊朗因延迟付款问题而停止向伊拉克出口天然气。科威特副总理告诉阿联酋通讯</p>	<p>操作思路以区间震荡反弹为主，关注布伦特原油震荡区间 75-85 美元/桶，注意止盈止损。</p> <p>（黄世俊）</p>

<p>社，该国的目标是到 2024 年底日产 320 万桶石油。</p> <p>操作建议:美元指数跌至一年来最低，有迹象显示欧洲某国原油出口量下降，欧美原油期货继续上涨至 4 月底以来最高。2023 年 8 月 WTI 涨 1.14 报 76.89 美元/桶，涨幅 1.50%；2023 年 9 月布伦特原油涨 1.25 报 81.36 美元/桶，涨幅 1.56%。</p>	
---	--

本报告中的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，报告中的内容和意见仅供参考。我公司及员工对使用本报刊及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。本报刊版权归道通期货所有。